

# **VERNEUIL FINANCE**

**Société anonyme au capital de 10.992.650 €  
49/51 rue de Ponthieu - 75008 PARIS  
542 099 890 R.C.S. Paris**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016**

## SOMMAIRE

<b>DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT ANNUEL</b>	<b>3</b>
<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2016</b>	<b>4</b>
<b>COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016</b>	<b>11</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016</b>	<b>41</b>

## **DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le premier semestre 2016 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 5 et suivantes présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2016, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 13 septembre 2017

François GONTIER  
Président Directeur Général

**RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2016**

# RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2016

## INFORMATION SUR LES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2016

Les comptes semestriels au 30 juin 2016 ont été arrêtés suivant le principe que les charges et produits ont été comptabilisés en fonction de leur fait générateur et ne tiennent pas compte des conséquences entre le 30 juin 2016 et la date d'arrêt des comptes par le conseil d'administration.

## FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

### DUC

La multiplication des cas d'influenza aviaire dans le Sud-ouest de la France a marqué profondément l'activité de DUC au cours des six premiers mois de 2016.

Le blocage des frontières de nombreux pays comme la Chine et l'Afrique du Sud a provoqué un effondrement des cours de nombreux produits de volailles qui leur étaient essentiellement destinés et l'étiollement au fur et à mesure sur le marché français à cause de l'afflux de marchandises. D'autres produits, comme les pattes de poulet, se sont retrouvés sans marché.

Face à cette situation extrêmement préjudiciable sur le plan du chiffre d'affaires et de la rentabilité, DUC a dû écouler de gros volumes de produits à des prix de dégagements ou de promotions très attractives pour éviter une évolution significative de ses stocks de produits congelés.

En parallèle, un contrat de crédit-bail mobilier a permis de programmer quelques investissements destinés à améliorer sa compétitivité.

Il est à noter également que la concentration d'acteurs de la distribution est un élément très négatif pour DUC qui n'est pas positionné sur le segment des produits standards et qui s'est vu déréférencer d'office dans certains cas.

### **Activité et résultats consolidés**

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe DUC au 30 juin 2016 s'élève donc à 85,02 millions d'euros, en baisse de 7,19 % par rapport à la même période en 2015.

L'activité du Groupe DUC est ainsi directement impactée notamment par :

- 1/ les conséquences de l'influenza aviaire dans le Sud-Ouest, induisant à la fois un blocage des débouchés principaux du Groupe à l'export (Chine, Afrique du Sud) et une consommation de volaille en baisse au niveau national (-1,7% sur les produits de volaille et élaborés, comparé à la même période de 2015 - *Source : Panel Kantar World Panel - 06/07/2016*),
- 2/ la faiblesse persistante des prix des produits de volaille,
- 3/ la concurrence exacerbée des produits d'importation au niveau de la « RHF Surgelé ».

Comme anticipé, les volumes commercialisés par le Groupe DUC ont également été touchés par l'implication de certains distributeurs dans la partie industrielle. En revanche, la gamme « été » a bien fonctionné sur la fin du semestre. L'activité en Bulgarie, à marque DUC, continue quant à elle à bien se développer avec une activité en hausse de plus de 14% au 30 juin 2016, comparée à la même période de 2015.

Les comptes semestriels consolidés font apparaître un résultat opérationnel courant négatif à hauteur de 4.965 K€, contre un résultat négatif à hauteur de 952 K€ au 30 juin 2015.

Le résultat net s'établit, quant à lui, à (5.582) K€, contre (1.335) K€ au premier semestre 2015.

#### FINANCIERE DUC

Cette société détient toujours 807.797 actions de la Société DUC, ce qui correspond, au 30 juin 2016, à 43,37% du capital de DUC et 1.615.594 droits de vote correspondant à 47,68 % des droits de vote.

#### SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS - SFC (période du 1<sup>er</sup> novembre 2015 au 30 avril 2016)

Au 30 juin 2016, VERNEUIL FINANCE (ex VERNEUIL PARTICIPATIONS) détient 994.065 titres SFC, soit 19,52% de son capital et de ses droits de vote.

Au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2015/2016, Société Française de Casinos a réalisé un chiffre d'affaires de 10,8 M€ contre 7,8 M€, en hausse de 38,4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014/2015.

À périmètre constant, la hausse est de 14,2%.

Le Produit Brut des Jeux (PBJ) s'établit à 9,5 M€ contre 6,7 M€, soit une hausse de 42,2%. À périmètre constant, la hausse est de 15,2%.

Le Produit Net des Jeux (PNJ) affiche 6,4 M€ contre 4,5 M€, soit une hausse de 40,7%. À périmètre constant, la hausse est de 13,6%.

Le chiffre d'affaires Hors-Jeux s'élève à 1,4 M€ contre 1,2 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014/2015 soit une progression de 16,6%. À périmètre constant, la hausse est de 8,9%

Le groupe mesure dès ce semestre les effets positifs de sa politique d'investissements et de réhabilitation de ces établissements.

A périmètre constant, la fréquentation progresse de 17,6%.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 208 K€ contre 298 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014/2015. L'EBITDA progresse quant-à lui de 13,6% et s'élève à 912 K€ contre 803 K€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014/2015.

Après comptabilisation de la dépréciation du goodwill de 1 313 K€ du casino de Collioure et la charge financière net de l'actualisation de son nouveau passif pour 1 207 K€, le résultat avant impôt est de 211 K€ contre 167 K€ sur le premier semestre 2014/2015.

Le résultat net progresse de 42,7% et s'élève à 214 K€ contre 150 au 1<sup>er</sup> semestre 2014/2015. En date du 20 mai 2016, la Société Française de Casinos a déposé une demande de modification de son plan d'apurement auprès du greffe du Tribunal de Commerce de Paris avec les modalités suivantes :

- Allongement du plan de continuation de 2 ans jusqu'en 2021, soit 10 ans au total avec les échéances à courir suivantes : 4% - 5% - 10% - 13% - 20% - 25% (au lieu de 12% - 15% - 25% - 25%).

Cette modification a pour objectif de laisser du temps au Groupe afin de récolter les fruits des investissements réalisés sur la période et qui étaient nécessaires pour garantir et préserver la pérennité de la société et l'intérêt de ses créanciers permettant à terme d'honorer les échéances du plan d'apurement.

La société Française de Casinos est convoquée le 7 septembre 2016 par le Tribunal de Commerce de Paris.

#### VIKTORIA INVEST

Au 30 juin 2016, VERNEUIL FINANCE (ex VERNEUIL PARTICIPATIONS) détient 670.949 titres VIKTORIA INVEST. Le cours de l'action VIKTORIA INVEST au 30 juin 2016 était de 3,30€, ce qui valorise VIKTORIA INVEST au cours de bourse à 2.214 K€ contre 2.513 K€ retenu dans les comptes consolidés (2.852K€ au 31 décembre 2015) soit un écart de 298 K€.

Le premier semestre 2016 a été marqué par :

- les effets de la reprise en main par la société mère du management de l'hôtel Victoria Angkor qui s'est traduite par une forte diminution des achats consommés et des charges externes, conduisant à une progression de 16 % du résultat net de l'hôtel ;
- le suivi actif des opérations immobilières résiduelles dont celles portées par les filiales demeurent contentieuses ;
- la poursuite du programme d'économie chez la société mère, dont les charges d'exploitation ont diminué de façon très significative (684K€ vs 901K€ au 30 juin 2015,

soit une baisse de près d'un quart), et dont le chiffre d'affaires a été augmenté des produits issus du contrat de management et de la location d'une fraction des locaux du siège social ;

- la poursuite du désendettement de la société mère (228K€ au 30 juin 2016 vs 617K€ au 31 décembre 2015)

## **EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2016**

### **DUC**

Le 31 Janvier 2017, le Groupe DUC a été cédé au Groupe Plukon. L'accord prévoit notamment :

- Une augmentation de capital réservée à CECAB souscrite par compensation de créance ;
- Une réduction de capital par réduction de la valeur nominale par action ;
- Une augmentation de capital de 11 M€ réservée à Aurelia Investments B.V., filiale à 100% de Plukon Food Group ;
- L'acquisition la Aurelia Investments B.V. des actions détenues par Verneuil Finance, Financière Duc et CECAB ;

Ce qui assurerait à Aurelia Investment B.V. plus de 97% du capital du Groupe DUC.

Cet accord a été homologué le 20 Décembre 2016 par le Tribunal de Commerce d'Evry.

### **SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS (depuis le 30 avril 2016)**

Aux termes d'un acte notarial du 1er juillet 2016, il a été constaté la cession du fonds de commerce de l'hôtel à Gruissan.

En date du 16 juin 2016, la Société Franco-Belge de Casinos a signé une promesse unilatérale d'achat pour la société d'exploitation et les murs du casino de Carnac.

### **VIKTORIA INVEST**

La société mère VIKTORIA INVEST a poursuivi ses efforts de réduction de ses charges fixes ; elle a cédé 200.000 actions Gascogne à deux de ses actionnaires, après accord du Conseil d'Administration (montant de la cession 661K€).

#### **Hôtellerie**

Les deux mois d'activité estivale (saison creuse) ont été, en termes d'activité, conformes au réalisé de l'exercice précédent, mais en deçà du budget ; en revanche, en terme de rentabilité, le redressement se poursuit, avec une performance sur les huit premiers mois du double de celle enregistrée sur la même période de l'exercice précédent.

Le groupe attend le prolongement sur la haute saison de cette tendance ; le management local poursuit son effort pour endiguer le poids des charges de personnel, qui sont désormais en deçà du budget.

#### **Immobilier**

La société mère accentue avec ses conseils le suivi des actions contentieuses et d'exécution des jugements prononcés en sa faveur ; elle a entrepris une négociation pour être dégagée



des engagements et opérations qu'elle porte en propre.

## **RESULTATS (en milliers d'euros)**

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 est en baisse par rapport à celui du premier semestre 2015. La synthèse des résultats semestriels est la suivante :

<b>En K€</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
Chiffre d'affaires	85.020	91.609	92.811
Résultat opérationnel courant	(5.074)	(947)	(721)
Résultat opérationnel	(5.135)	(1.040)	(1.514)
Résultat net	(5.806)	(1.080)	(2.515)
Résultat net part du Groupe	(4.241)	(756)	(1.905)
Résultat net par action	(5,28)	(0,98)	(2,29) €

## **TENDANCES ET PERSPECTIVES**

### DUC

Les perspectives du marché sont très aléatoires à ce jour car la consommation du marché intérieur se situe à 1,4 % sur les sept premiers mois de l'année et la réouverture des frontières n'est pas validée.

Des efforts sont poursuivis sur le développement des produits segmentant tels que le certifié non-OGM, le poulet sortant à l'extérieur sans antibiotique et sans OGM et le poulet biologique, en espérant développer des ventes à l'export et notamment en Asie dans les pays restants accessibles aux produits français.

En France, deux nouveaux référencements seront effectifs sur les circuits hard-discount et freezer center pour la fin d'année avec des produits certifiés et le poulet sortant à l'extérieur.

En termes d'investissements, le site de Saint-Bauzély va pouvoir bénéficier pleinement de son investissement sur la ligne de découpe dès le mois de septembre et ainsi améliorer ses performances industrielles.

Sur Chailley, un magasin de vente directe sera ouvert à la fin du troisième trimestre et une première tranche d'investissements sur la découpe est également prévue pour début 2017.

Les effets de l'investissement réalisé sur Nutri Bourgogne devraient permettre d'améliorer les prix vifs et de retrouver un niveau de marge plus convenable au second semestre.

### SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS

SOCIETE FRANÇAISE DE CASINOS entend poursuivre sa stratégie de croissance externe au cours des prochains mois, condition sine qua non pour assurer la rentabilité du Groupe en générant des économies d'échelle. La conjoncture économique du secteur casinotier permet au Groupe d'étudier le rachat de Casinos.

### VIKTORIA INVEST

VIKTORIA INVEST poursuivra la valorisation de son hôtel cambodgien.

## REPARTITION DU CAPITAL AU 30 JUIN 2016

Actionnaires	Nombre de titres	% du capital et des droits de vote
Verneuil et Associés	989.180	89,96%
Foch Investissements	10.643	0,97%
Autres actionnaires nominatifs	14.005	1,27%
Public	85.437	7,80%
<b>TOTAL</b>	<b>1.099.265</b>	<b>100,00</b>

La répartition du capital de la Société n'a pas connu d'évolution notable depuis le 31 décembre 2015.

## PARTIES LIEES

Aucune évolution significative n'a été enregistrée par rapport au 31 décembre 2015.

## PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX DERNIERS MOIS DE L'EXERCICE

### DUC

Les risques de la société DUC n'ont pas connu d'évolution significative par rapport à ceux qu'elle mentionnait dans son rapport financier annuel 2015.

### SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS

Aucune évolution significative n'a été enregistrée par SFC par rapport aux risques et incertitudes décrits dans son rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 octobre 2015.

### VIKTORIA INVEST

GASCOGNE demeure pour trois ans et demi un actif prometteur mais gelé ; la participation à son redressement a mobilisé l'intégralité des liquidités dont VIKTORIA INVEST bénéficiait et a fragilisé la trésorerie de cette dernière.

La couverture des charges courantes du Groupe est conditionnée au dénouement à bonne date des opérations immobilières et, ultérieurement, à la mobilisation des capitaux investis dans l'hôtel cambodgien, elle-même soumise à la volatilité des cours de change (€/ \$). La plus forte volatilité du dollar renforce le risque de change subi par VIKTORIA INVEST.

Concernant l'immobilier, VIKTORIA INVEST estime son risque de perte quasi-nul compte tenu des marges de sécurité sur les opérations initiées, mais les décalages dans le dénouement de ces opérations fait peser sur la Société un risque de liquidité.

**Fait à Paris, le 13 septembre 2017**  
**Le Conseil d'Administration**

**ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES**  
**AU 30 JUIN 2016**

**VERNEUIL Finance**

**Société anonyme au capital de 10 992 650 euros**

**Siège social : 49-51, rue Ponthieu**

**75008 Paris**

**RCS Paris B 542 099 890**

**COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016**

## **Mission d'établissement des comptes consolidés**

Conformément à nos accords, nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons contractuellement définies :

L'objectif principal de notre mission est d'établir les états financiers consolidés de votre groupe pour l'exercice au 30 juin 2016. Elle comporte les étapes suivantes :

- Une assistance à la mise en place du process de consolidation.
- L'établissement des comptes consolidés proprement dits (bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie et annexes).

Ne réalisant pas de mission d'opinion sur les différentes sociétés du groupe, la responsabilité de la fiabilité de l'information financière reste exclue du champ d'application de cette mission.

Ils comportent 30 pages et se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 80 497 milliers euros
- Chiffres d'affaires : 85 020 milliers euros
- Résultat net comptable (part du groupe) : - 4 241 milliers euros

Les travaux que nous avons mis en œuvre dans le cadre de cette mission ne constituent ni un audit, ni un examen limité ; en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur les comptes de votre entité qui sont joints au présent rapport.

Yves PASCAULT

Expert-comptable Associé

# **Etats financiers consolidés**

## **1. BILANS CONSOLIDES**

ACTIF (en K euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	Variation	
					Valeur	%
Ecart d'acquisition - Goodwill		-	-	-	-	
Immobilisations incorporelles	6.4.4.1	495	561	646	-	-12%
Immobilisations corporelles	6.4.4.2	22 736	22 440	22 193	296	1%
Immeubles de placement	6.4.4.3	-	-	-	-	
Participations dans des entités liées		-	-	-	-	
Titres mis en équivalence	6.4.4.4	6 091	6 376	6 398	-	-4%
Autres actifs financiers non courants	6.4.4.5	1 830	1 817	2 097	13	1%
Autres actifs non courants		-	-	-	-	
Impôts différés		-	-	-	-	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>31 151</b>	<b>31 194</b>	<b>31 334</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Actifs biologiques		6 898	6 714	7 268	184	3%
Stocks et en-cours		8 173	9 824	9 363	-	-17%
Clients		20 036	20 910	21 213	-	-4%
Actifs financiers courants		-	-	-	-	
Autres actifs courants	6.4.4.8	9 976	8 584	7 479	1 391	16%
Actif d'impôt exigible		1	1	-	0	-20%
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 261	1 358	428	2 903	214%
<b>ACTIFS COURANTS</b>					<b>-</b>	
<b>ACTIFS NON COURANTS ET GROUPES D'ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE</b>		<b>49 345</b>	<b>47 392</b>	<b>45 751</b>	<b>1 954</b>	<b>4%</b>
					<b>-</b>	
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>80 497</b>	<b>78 586</b>	<b>77 085</b>	<b>1 911</b>	<b>2%</b>

PASSIF (en K euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	Variation	
					Valeur	%
Capital	6.4.4.9	10 993	10 993	10 993	-	0%
Primes liées au capital		-	-	-	-	
Réserves consolidées		-	17 195	17 196	-	1%
Ecart de conversion		54	47	46	101	-215%
Résultat net part du groupe		-	413	756	-	-1127%
Capitaux propres part du groupe		-	5 836	7 005	-	82%
Intérêts des minoritaires		-	2 392	2 947	-	71%
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>-</b>	<b>8 228</b>	<b>9 952</b>	<b>-</b>	<b>79%</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	6.4.4.10	5 925	2 926	38	2 999	102%
Autres passifs non courants	6.4.4.11	11 162	11 488	827	-	-3%
Provisions non courantes	6.4.4.12	5 415	4 708	4 538	707	15%
Impôts différés		21	21	21	-	0%
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>22 523</b>	<b>19 143</b>	<b>5 425</b>	<b>3 380</b>	<b>18%</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	6.4.4.10	23 927	20 136	21 199	3 791	19%
Emprunts et dettes financières divers	6.4.4.10	9 833	9 277	6 461	556	6%
Fournisseurs		23 239	24 188	28 927	-	-4%
Dettes fiscales et sociales		13 038	12 065	23 363	973	8%
Autres dettes courantes	6.4.4.13	2 461	1 863	1 519	598	32%
Provisions courantes		167	142	142	25	18%
Passif d'impôt exigible		-	-	-	-	
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>72 665</b>	<b>67 671</b>	<b>81 612</b>	<b>4 994</b>	<b>0</b>
<b>PASSIFS LIES AUX ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>80 497</b>	<b>78 586</b>	<b>77 085</b>	<b>1 911</b>	<b>2%</b>

## 2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en K euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	Variation		
					Valeur	%	
Chiffre d'affaires		85 020	180 609	91 609	-	6 589	-7%
Subventions publiques		-	164	60	-	60	-100%
Autres produits opérationnels		-	1 548	121	-	121	-100%
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	6.4.4.14	<b>85 020</b>	<b>182 321</b>	<b>91 790</b>	<b>-</b>	<b>97 301</b>	<b>-106%</b>
Charges opérationnelles						-	
Achats consommés		-	43 859	-	-	110 608	-
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours		-	999	-	-	395	-
Charges externes		-	25 645	-	-	33 897	-
Charges de personnel		-	16 055	-	-	32 187	-
Impôts et taxes		-	2 204	-	-	3 703	-
Dotation nette aux amortissements		-	1 360	-	-	2 754	-
Dépréciation d'actifs net des reprises :							
Sur goodwill			-			-	
Sur immobilisations		-	129			-	-
Sur actifs financiers			-			-	
Sur actifs courants			-	-	-	51	3
Pour risques et charges			-	-	-	76	3
Autres (produits) charges opérationnelles :							
autres charges		-	90	-	-	38	-
autres produits (charges) exceptionnels		-	247	-	-	336	-
Transfert de charge et production immobilisée						207	94
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	6.4.4.14	<b>- 5 074</b>	<b>- 1 518</b>	<b>- 946</b>	<b>-</b>	<b>4 128</b>	<b>436%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	61	-	-	2 118	93
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>- 5 135</b>	<b>600</b>	<b>- 1 039</b>	<b>-</b>	<b>4 096</b>	<b>394%</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		89	6	-	-	89	
Coût de l'endettement financier brut		-	171	-	-	260	-
Coût de l'endettement financier net		-	82	-	-	253	-
Autres produits financiers		-	38	-	-	429	7
Autres charges financières		-	302	-	-	292	-
Autres produits et charges financiers		-	264	-	-	137	7
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence		-	88	-	-	185	232
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>- 5 570</b>	<b>668</b>	<b>- 1 099</b>	<b>-</b>	<b>4 471</b>	<b>407%</b>
Charge d'impôt sur le résultat		-	236	-	-	12	19
<b>RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>- 5 806</b>	<b>656</b>	<b>- 1 080</b>	<b>-</b>	<b>4 726</b>	<b>438%</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées			-			-	
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>- 5 806</b>	<b>656</b>	<b>- 1 080</b>	<b>-</b>	<b>4 726</b>	<b>438%</b>
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère		-	4 241	-	-	413	-
Résultat net attribuable aux intérêts des minoritaires		-	1 565	-	-	244	-
Résultat net par action en euros des activités poursuivies		-	5,28	-	-	0,60	-
Résultat dilué par action en euros des activités poursuivies		-	5,28	-	-	0,60	-
Résultat net par action en euros des activités abandonnées		-	-	-	-	-	-
Résultat dilué par action en euros des activités abandonnées		-	-	-	-	-	-
Résultat net par action en euros de l'ensemble consolidé		-	3,86	-	-	0,38	-
Résultat dilué par action en euros de l'ensemble consolidé		-	3,86	-	-	0,38	-
(1) Dont : profit (pertes) de change						-	-
						7,00	-
						-	-
						7	-
						-	-



### 3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en K euros)	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	Variation	
				Valeur	%
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	- 5 806	656	- 1 080	- 4 726	438%
<b>Eléments recyclables</b>				-	
Variation des écarts de conversion (EEM )	7	18	5	2	31%
Variation de la juste valeur des instruments financiers (EEM)	139	204	200	- 61	-31%
				-	
<b>Sous-total</b>	<b>145</b>	<b>186</b>	<b>205</b>	<b>- 60</b>	<b>-29%</b>
<b>Eléments non recyclables</b>				-	
				-	
Réévaluation des terrain (DUC)	- 65			- 65	
Abandon de compte courant (DUC)	-			-	
Variation des écarts actuariels (DUC & SFC)	- 629	4	78	- 707	-907%
Impôts sur les opérations en capitaux propres (DUC)	230	1	26	256	-985%
<b>Sous-total</b>	<b>- 464</b>	<b>3</b>	<b>52</b>	<b>- 516</b>	<b>-993%</b>
				-	
<b>Produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>- 319</b>	<b>189</b>	<b>257</b>	<b>- 576</b>	<b>-224%</b>
				-	
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>- 6 125</b>	<b>845</b>	<b>- 823</b>	<b>- 5 302</b>	<b>644%</b>
Variation des écarts actuariels (EEM&DUC)	- 4 429	600	514	- 3 915	762%
Impôts sur les opérations en capitaux propres	- 1 696	245	310	- 1 386	447%

#### 4. TABLEAUX DE FINANCEMENT CONSOLIDÉS

(en K euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	Variation	
					Valeur	%
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 806	656	1 080	4 726	438%
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		88	185	232	320	-138%
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions		1 468	2 901	1 262	206	16%
Autres (produits), charges calculés		19	3	52	71	-137%
Coût de financement		-	260	299	299	-100%
Produits financiers		-	6	-	-	
Impôt sur les sociétés		-	12	19	19	-100%
(Plus-values), moins-values de cession et de dilution		35	126	116	81	-70%
<b>Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts</b>	-	<b>4 234</b>	<b>3 767</b>	<b>398</b>	<b>4 632</b>	<b>-123%</b>
Variation actifs biologiques		183	75	628	445	-593%
Variation des stocks		1 651	185	688	963	521%
Variation des clients		874	621	390	484	-78%
Variation des fournisseurs		1 054	4 923	551	503	10%
Variation des dettes fiscales et sociales		168	464	502	334	72%
Variation des autres actifs et passifs courants		4 698	468	83	4 615	-986%
Intérêts reçus		-	6	-	-	0%
Impôt sur le résultat (payé) remboursé		-	12	19	19	158%
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORÈRE OPERATIONNELLE</b>	-	<b>1 920</b>	<b>2 605</b>	<b>901</b>	<b>1 019</b>	<b>-39%</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles		801	1 219	697	104	15%
Acquisitions d'immobilisations financières		4	-	114	110	-96%
Acquisitions d'autres actifs non courants		-	-	-	-	
Cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles		28	-	-	28	
Cessions d'immobilisations financières		-	181	-	-	
Cessions, remboursement d'autres actifs non courants		-	-	-	-	
Cessions d'actifs détenus en vue de la vente		-	-	-	-	
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-	-	-	
Incidence des variations de périmètre		-	16	5	5	-100%
Incidence des décalages liés aux opérations d'investissement		-	-	-	-	
Variation des autres actifs non courants		-	-	-	-	
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORÈRE D'INVESTISSEMENT</b>	-	<b>777</b>	<b>1 022</b>	<b>806</b>	<b>29</b>	<b>-4%</b>
Augmentation (diminution) des C/C des associés des minoritaires et des sociétés apparentées		-	2 905	76	76	-100%
Acquisition de titres d'auto contrôle		-	-	-	-	
Augmentation de capital		-	-	-	-	
Souscription d'emprunts		461	1 086	242	219	90%
Remboursement d'emprunts		342	109	60	282	470%
Intérêts payés		-	249	293	293	-100%
Augmentation (diminution) des autres passifs non courants		10	63	-	10	
Souscription (remboursement) d'autres dettes financières		-	-	-	-	
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORÈRE DE FINANCEMENT</b>	-	<b>109</b>	<b>3 570</b>	<b>35</b>	<b>144</b>	<b>-411%</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORÈRE</b>	-	<b>1 252</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>1 192</b>	<b>1987%</b>
<b>TRÉSORÈRE NETTE</b>					-	
à l'ouverture		18 738	18 680	18 680	58	0%
à la clôture		17 486	18 738	18 622	1 136	-6%
Dont :					-	
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 261	1 358	428	3 833	896%
Découverts bancaires		21 747	20 096	19 050		

## **5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

En K€	Capital	Primes	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux consolidés
<b>31/12/2014 Corrigé</b>	<b>10 992</b>	<b>22 514</b>	<b>- 39 999</b>	<b>- 6 493</b>	<b>- 2 637</b>	<b>- 9 130</b>
Résultat de la période			413	413	244	657
Autres éléments du résultat global			187	187	1	188
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>245</b>	<b>845</b>
Divers (EEM)			26	26		26
Variation de périmètre (SFC)			29	29		29
Variation auto contrôle (EEM)				-		-
Divers (SFC & DUC)			1	1		1
<b>31/12/2015</b>	<b>10 992</b>	<b>22 514</b>	<b>- 39 343</b>	<b>- 5 837</b>	<b>- 2 392</b>	<b>- 8 229</b>

<b>31/12/2015</b>	<b>10 992</b>	<b>22 514</b>	<b>- 39 343</b>	<b>- 5 837</b>	<b>- 2 392</b>	<b>- 8 229</b>
Résultat de la période		-	4 241	4 241	1 565	5 806
Autres éléments du résultat global		-	188	188	131	319
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 429</b>	<b>4 429</b>	<b>1 696</b>	<b>6 125</b>
Variation de périmètre (SFC & EEM)				-		-
Variation auto contrôle (EEM)						-
Divers (Groupe DUC & EEM)				337		337
<b>30/06/2016</b>	<b>10 992</b>	<b>22 514</b>	<b>- 43 772</b>	<b>- 10 603</b>	<b>- 4 088</b>	<b>- 14 691</b>

# **Annexe aux comptes consolidés**

## 6. ANNEXE

### 6.1 Approbation des comptes

Les comptes consolidés résumés ont été arrêtés par le conseil d'administration du 14 septembre 2017 après examen du comité d'audit le 14 septembre 2017.

### 6.2 Périmètre de consolidation

Le groupe Verneuil Finance est composé :

- des sociétés Verneuil Finance et Financière Duc lesquelles sont consolidées par intégration globale,
- du groupe DUC, consolidées par intégration globale,
- du groupe VIKTORIA INVEST (anciennement Electricité et Eaux de Madagascar) qui est consolidée par mise en équivalence,
- du groupe SFC qui est consolidée par mise en équivalence.

Les actions Duc, VIKTORIA INVEST et SFC sont cotées sur l'Eurolist d'Euronext compartiment C Paris.

Sociétés	Ville	RCS	Pourcentage d'intérêt		Pourcentage de contrôle	
			30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Verneuil participations (Mère)	Paris	542 099 890				
EEM	Paris	602 036 782	21,21%	21,21%	29,65%	29,65%
Société Française de Casinos	Paris	393 010 467	19,52%	19,52%	19,52%	19,52%
Financière DUC	Luxembourg		71,55%	71,55%	75,17%	75,17%
Groupe DUC SA	Chailley (89)	722 621 166	71,55%	71,55%	100,00%	100,00%
Charolles accoupage	Chailley (89)	382 094 092	47,22%	47,22%	66,00%	66,00%
Drome Accoupage	Chailley (89)	343 580 981	71,55%	71,48%	100,00%	99,90%
Nutri-Bourgogne	Chailley (89)	401 735 352	71,55%	71,55%	100,00%	100,00%
Foncière DUC	Chailley (89)	448 423 053	71,55%	71,55%	100,00%	100,00%
Scea de Varennes	Chailley (89)	384 018 644	71,55%	71,55%	100,00%	100,00%
Sci de Varennes	Chailley (89)	385 025 440	71,55%	71,55%	100,00%	100,00%
Volefi	Chailley (89)	817 407 919	71,55%	71,55%	100,00%	100,00%
Omega	Chailley (89)	817 407 596	36,49%	36,49%	51,00%	51,00%
DRB, Bulgarie						

La société « ALPHA » a changé de dénomination sociale. Il s'agit désormais de la société « VOLEFI ».

### 6.3 Faits caractéristiques de la période et évènements postérieurs

#### 6.3.1 VIKTORIA INVEST (anciennement Electricité et Eaux de Madagascar (EEM))

Au 30 juin 2016, Verneuil Finance détient 670.949 titres VIKTORIA INVEST VIKTORIA INVEST. Le cours de l'action VIKTORIA INVEST au 30 juin 2016 était de 3,30€, ce qui

valorise VIKTORIA INVEST au cours de bourse à 2.214 K€ contre 2.513 K€ retenu dans les comptes consolidés (2.852K€ au 31 décembre 2015) soit un écart de 298 K€.

L'assemblée générale a procédé en décembre 2016 au changement de la dénomination « d'Electricité et Eaux de Madagascar » pour « Viktoria Invest ».

VIKTORIA INVEST présente pour le 1er semestre 2016 un résultat consolidé part du groupe de – 673 K€, dont – 143 K€ de quote-part de résultat attribuable à Verneuil Participation, qui se répartit entre ses différentes activités de la façon suivante :

En K€	Immobilier	Hôtellerie	Structure	30/06/2016
Produit des activités ordinaires	138	2 286	30	2 454
Résultat opérationnel courant	- 326	375	- 654	- 605
Résultat opérationnel	- 206	376	- 650	- 480
Résultat avant impôt	- 223	378	- 718	- 563
Charge d'impôt sur le résultat	- 18	- 47	18	- 47
Résultat après impôt des activités poursuivies	- 241	331	- 700	- 610
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-	-	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 241	331	- 700	- 610
Dont part du groupe				- 673
Intérêts minoritaires				63

Il est précisé dans les comptes de VIKTORIA INVEST :

« Comme pour la clôture au 31 décembre 2015 et compte tenu de sa qualification d'actif disponible à la vente, la Direction de VIKTORIA INVEST a ajusté la valeur des titres Gascogne au cours de Bourse à la date de clôture, soit 2.79 € au 30/06/2016, ce qui valorise GASCOGNE à 9.931 K€ pour les 3.559.572 titres détenus. ». L'engagement d'incessibilité des titres Gascogne se poursuit jusqu'au 31 décembre 2017.

Et :

« Les états financiers consolidés ont été établis en appliquant le principe de la continuité d'exploitation dans le contexte suivant :

- La société a remboursé au cours du semestre l'échéance de 382 K€ d'échéances en principal sur un montant initialement prévu de 604 K€, soit un différentiel de 222K€.

- La continuité d'exploitation repose en outre sur la réalisation d'un programme de cession d'actifs. Toutefois, le calendrier de réalisation de ces opérations et d'encaissement effectif des créances en découlant est sujet, par nature, à des aléas. La Direction a retenu comme hypothèse la plus probable la réalisation des conditions mentionnées ci-dessous. Toutefois, il existe, de fait, une incertitude quant à leur réalisation à bonne date et, en cas de non réalisation, l'application des principes comptables généralement admis, dans un contexte normal de continuité de l'exploitation, pourrait s'avérer non appropriée. »

### 6.3.2 Groupe DUC

#### ➤ **Faits majeurs de l'exercice**

La multiplication des cas d'influenza aviaire dans le Sud-ouest de la France a marqué profondément l'activité de DUC au cours des six premiers mois de 2016.

Le blocage des frontières de nombreux pays comme la Chine et l'Afrique du Sud a provoqué un effondrement des cours de nombreux produits de volailles qui leur étaient essentiellement destinés et l'étiollement au fur et à mesure sur le marché français à cause de l'afflux de marchandises. D'autres produits, comme les pattes de poulet, se sont retrouvés sans marché.

Face à cette situation extrêmement préjudiciable sur le plan du chiffre d'affaires et de la rentabilité, DUC a dû écouler de gros volumes de produits à des prix de dégagements ou de promotions très attractives pour éviter une évolution significative de ses stocks de produits congelés.

Les pénalités estimées à 1.328 K€ au 31 décembre 2015, relatives aux dettes sociales et fiscales échues n'ont pas été provisionnées car DUC en demandera une remise totale.

#### ➤ **Continuité d'exploitation**

Les comptes de la Société ont été établis au 30 juin 2016 en application du principe de continuité de l'exploitation, compte tenu des éléments et hypothèses suivants :

- A ce jour, la continuité d'exploitation est prévue sur l'ensemble des sites ;
- L'homologation à obtenir du Tribunal de commerce d'Evry d'un accord de conciliation en cours de finalisation, aux termes duquel les actionnaires actuels de la Société et le groupe Plukon se sont engagés à la réalisation des opérations mentionnées ci-après ;
- Les procédures de conciliation ouvertes à l'égard des sociétés Foncière Duc et Voléfi, par ordonnances du Président du Tribunal de commerce de Sens en date du 11 octobre 2016, pour une durée de 4 mois, soit jusqu'au 10 février 2017 ;
- Le Conseil d'administration de la Société, dans sa séance du 12 décembre 2016, a décidé de convoquer une assemblée générale extraordinaire visant notamment à décider des augmentations de capital suivantes :
  - ❖ une augmentation de capital réservée à CECAB d'un montant total (prime d'émission incluse) de 2 millions euros, à souscrire par compensation de créances détenues par CECAB sur la Société ;
  - ❖ une augmentation de capital réservée au groupe Plukon d'un montant total (prime d'émission incluse) de 11 millions d'euros, à souscrire en numéraire.

Ces augmentations de capital devraient être réalisées d'ici fin janvier 2017.

- De l'engagement de Verneuil Finance et Financière Duc de voter en faveur des résolutions afférentes à cette opération qui seront proposées à l'assemblée générale extraordinaire susvisée.
- De l'engagement du groupe Plukon compris dans une convention de souscription du 12 décembre 2016 à souscrire à l'augmentation de capital réservée visée ci-dessus.

Il est précisé que l'engagement de souscription du au groupe Plukon est notamment conditionné à :

- ❖ l'autorisation par l'Autorité de la Concurrence de l'opération de concentration constituée par la prise de contrôle majoritaire de la Société par le nouvel Investisseur ;
  - ❖ l'obtention d'une décision de dérogation, par l'Autorité des Marchés Financiers, à l'obligation de déposer un projet d'offre publique suite au franchissement à la hausse du seuil de 30% du capital et des droits de vote de la Société par le nouvel Investisseur.
- De l'engagement du groupe Plukon d'apporter en compte courant, sur deux ans, en sus de l'augmentation de capital réservée ci-dessus, un montant de 20 millions d'euros destiné aux investissements afin d'augmenter la production du groupe Duc et à améliorer son outil industriel.
  - Un abandon par les principaux créanciers de la Société (y compris Foch Investissement et CECAB) de tout ou partie de leurs créances, pour un montant total d'abandon d'environ 13,5 millions d'euros, et un rééchelonnement des dettes pour 4,1 millions d'euros.

L'ensemble de ces mesures constituent les conditions nécessaires permettant d'assurer le règlement du passif échu après constatation des abandons évoqués ci-dessus, le financement des besoins d'exploitation et des investissements de la Société et par voie de conséquence de lever l'incertitude portant sur la continuité d'exploitation. Dans le cas inverse, l'application des principes comptables généralement admis en France dans un contexte de continuité d'exploitation, concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs, pourrait s'avérer non appropriée.

➤ **Événements postérieurs**

Le 31 Janvier 2017, le Groupe DUC a été cédé au Groupe Plukon. L'accord prévoit notamment :

- Une augmentation de capital réservée à CECAB souscrite par compensation de créance ;
- Une réduction de capital par réduction de la valeur nominale par action ;
- Une augmentation de capital de 11 M€ réservée à Aurelia Investments B.V., filiale à 100% de Plukon Food Group ;
- L'acquisition la Aurelia Investments B.V. des actions détenues par VerneuilFinance, Financière Duc et CECAB ;

Ce qui assurerait à Aurelia Investment B.V. plus de 97% du capital du Groupe DUC.

Cet accord a été homologué le 20 Décembre 2016 par le Tribunal de Commerce d'Evry.



### 6.3.3 Société Française de Casinos (SFC)

#### ➤ **Faits majeurs de l'exercice**

En date du 20 mai 2016, la Société Française de Casinos a déposé une demande de modification de son plan d'apurement auprès du greffe du Tribunal de Commerce de Paris avec les modalités suivantes :

- Allongement du plan de continuation de 2 ans jusqu'en 2021, soit 10 ans au total avec les échéances à courir suivantes : 4% - 5% - 10% - 13% - 20% - 25% (au lieu de 12% - 15% - 25% - 25%).

Cette modification a pour objectif de laisser du temps au Groupe afin de récolter les fruits des investissements réalisés sur la période et qui étaient nécessaires pour garantir et préserver la pérennité de la société et l'intérêt de ses créanciers permettant à terme d'honorer les échéances du plan d'apurement.

La société Française de Casinos est convoquée le 7 septembre 2016 par le Tribunal de Commerce de Paris.

#### ➤ **Continuité d'exploitation**

La continuité d'exploitation, principe comptable retenu par le groupe pour la préparation des états financiers au 30 avril 2016, repose sur les actions mises en œuvre par le groupe pour respecter les modalités du plan de continuation de SFC et du plan d'apurement du passif de la société CECPAS (Collioure).

## **6.4 Principes comptables et méthodes d'évaluation**

### 6.4.1 PRINCIPES GENERAUX

#### **6.4.1.1 Cadre général**

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés semestriels résumés au 30 Juin 2016 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées dans l'Union Européenne et applicables au 30 juin 2016, date de clôture de ces comptes. Ces normes sont appliquées de façon constante sur les exercices présentés.

#### **6.4.1.2 Méthodes comptables**

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2016.

L'application de ces nouvelles normes et interprétation n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2016.

Le Groupe DUC est destiné à être cédé dans un délai d'un an. Il n'a cependant pas été procédé à la classification en application de l'IFRS 5 car les comptes consolidés de Verneuil Finance sont essentiellement composés du contributif du Groupe DUC.

## 6.4.2 REGLES ET METHODES D'EVALUATION

### **6.4.2.1 Recours à des estimations**

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses et estimations.

Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite, des impôts différés, de la valorisation des actifs corporels et incorporels, de la valorisation des titres de participation et des provisions.

Ces hypothèses, estimations ou appréciations établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

- Sociétés mises en équivalence (VIKTORIA INVEST et SFC)

La méthode de l'actif net consolidé a été conservée car il n'a pas été considéré que cette méthode utilisée au 31/12/15 devait être remise en cause.

- Actifs d'impôts différés

Des actifs d'impôts sont constatés dès lors qu'il y a des hypothèses raisonnables que ces actifs vont être consommés dans un avenir prévisible.

### **6.4.2.2 Tests de perte de valeur**

Les tests de dépréciation consistent à comparer les actifs nets comptables, y compris les écarts d'acquisition (goodwill) et la valeur recouvrable de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

Le Groupe réalise des tests de perte de valeur au niveau des UGT chaque année au 31 décembre. A la clôture semestrielle, le groupe apprécie la présence d'indices de perte de valeur. Il est résulté de l'examen de ces indices :

- Qu'au 30 juin 2016, conformément à IAS 36 et IFRS 13, sur la base de l'évaluation faite par BNP sur les actifs immobiliers en 2014 et celle faite par Chetwod début 2016 sur les biens mobiliers, il n'y a pas de dépréciation d'actifs à comptabiliser ;
- Que la valeur de la participation de VIKTORIA INVEST dans Verneuil Participation a été examinée au regard de la situation de VIKTORIA INVEST apparaissant dans les

comptes au 30 juin 2016. Cette valeur a été comparée au cours de bourse au 30 juin 2016. La comparaison de ces valeurs a conduit à maintenir la valeur de VIKTORIA INVEST calculée selon la méthode de l'actif net consolidée.

### 6.4.3 PARTICULARITES PROPRES A L'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### 6.4.3.1 Charge d'impôt

Dans le cadre des arrêtés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux effectif moyen estimé pour l'ensemble de l'année en cours.

#### 6.4.3.2 Charges de retraite et autres avantages au personnel :

Les charges de retraite et les autres avantages au personnel à long terme sont calculés de la même façon qu'à la clôture de l'exercice précédent. Les hypothèses sont inchangées sauf :

- le taux d'actualisation qui a été arrondi à 1,1 % pour les IFC (2% au 31/12/15).
- le taux de revalorisation des salaires est de 0,5% (cadres) à 0,8%(ouvriers et employés)

#### 6.4.3.3 Saisonnalité de l'activité

L'activité ne présente pas de saisonnalité marquée.

### 6.4.4 COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

Les informations sont données, sauf indication contraire, en milliers d'euros.

#### 6.4.4.1 Immobilisations incorporelles

Données en K€	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	30/06/2016
Droits d'exploitation						
Frais R&D						
Concessions, brevets	1 452	-	-	-	-	1 452
Droit au bail, Fonds de commerce	60	-	-	-	-	60
Autres immo. Incorporelles						
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>1 512</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 512</b>
Droits d'exploitation						
Frais R&D						
Concessions, brevets	951	66				1 017
Droit au bail, Fonds de commerce						
Autres immo. Incorporelles						
<b>Amort. Et pertes de valeur</b>	<b>951</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 017</b>
Valeur nette	561	66	-	-	-	494

### 6.4.4.2 Immobilisations corporelles

Données en K€	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Cession	Réévaluation	Transfert et autres Variation	30/06/2016
Terrains	1 875	-	-	-	-	-	1 875
Constructions	32 654	399	-	114	-	14	32 953
Installations techniques	25 985	228	-	1 999	-	6 407	17 807
Autres immobilisations corporelles	756	6	-	39	-	-	723
Immobilisations en cours	294	167	-	-	-	212	249
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>61 564</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>2 152</b>	<b>-</b>	<b>6 605</b>	<b>53 607</b>
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	19 684	608	-	114	-	-	20 178
Installations techniques	18 825	646	-	1 936	-	7 458	10 077
Autres immobilisations corporelles	615	39	-	39	-	-	615
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amort. Et pertes de valeur</b>	<b>39 124</b>	<b>1 293</b>	<b>-</b>	<b>2 089</b>	<b>-</b>	<b>7 458</b>	<b>30 870</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>22 440</b>	<b>- 493</b>	<b>-</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>853</b>	<b>22 737</b>

### 6.4.4.3 Immeubles de placement

Données en K€	31/12/2015	30/06/2016
Valeur brute à l'ouverture	57	57
Mouvement périmètre		
Acquisitions		
Cessions		
Ventilation de l'écart d'acquisition de Cobral		
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>57</b>	<b>57</b>
Amortissements & pertes de Valeur à l'ouverture	57	57
Mouvement périmètre		
Dotation de l'exercice		
Reprise de l'exercice		
<b>Amortissements &amp; pertes de valeur à l'ouverture</b>	<b>57</b>	<b>57</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 6.4.4.4 Titres des sociétés mises en équivalence

Données en K€	31/12/2015			30/06/2016		
	EEM	SFC	Total	EEM	SFC	Total
Valeur déquivalence à l'ouverture	2 578	3 387	5 965	2 852	3 524	6 376
Quote-part de résultat de la période	78	107	185	- 143	54	- 88
Distributions de dividende	-	-	-	-	-	-
Eactr de conversion	- 18	-	- 18	7	-	7
Variation de périmètre	- 16	29	13	-	-	-
Autres variations	229	1	230	- 203	-	- 203
<b>Valeur déquivalence à la clôture</b>	<b>2 852</b>	<b>3 524</b>	<b>6 376</b>	<b>2 513</b>	<b>3 578</b>	<b>6 091</b>
Valeur d'acquisition à l'ouverture	8 709	5 791	14 500	8 655	5 791	14 446
Augmentation	-	-	-	-	-	-
Diminution	- 54	-	- 54	-	-	-
<b>Valeur d'acquisition à la clôture</b>	<b>8 655</b>	<b>5 791</b>	<b>14 446</b>	<b>8 655</b>	<b>5 791</b>	<b>14 446</b>
Impôts différés passifs à l'ouverture			-			-
Valeur d'acquisition à l'ouverture			-			-
Augmentation			-			-
Diminution			-			-
<b>Impôts différés à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nombres de titres	675 166	994 065		670 949	994 065	
Cours à la clôture	3,98	0,85		3,30	1,48	
Valeur boursière à la clôture	2 684	845		2 214	1 471	
Valeur boursière à 3 mois	2 489	1 581		2 281	2 157	

Le Groupe n'entendant pas céder les titres Société Française de Casinos la valeur boursière n'a pas été retenue comme un élément de la juste valeur de ces titres.

La valeur boursière de VIKTORIA INVEST étant proche de la valeur de mise en équivalence, la valeur boursière n'a pas été retenue comme un élément de la juste valeur de ces titres.

L'information financière relative à SFC figure sur le site [www.casinos-sfc.com](http://www.casinos-sfc.com) et celle relative à VIKTORIA INVEST figure sur le site [http:// www.viktoria-invest-group.com](http://www.viktoria-invest-group.com).

#### **6.4.4.5 Autres actifs financiers non courants**

Ils concernent :

<b>Données en K€</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>Autres titres immobilisés et créances rattachées</b>	<b>114</b>	<b>143</b>
Perte de valeur	114	143
Valeur nette	-	-
<b>Titres Scpi</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Perte de valeur		
Valeur nette	13	13
<b>Autres</b>		<b>10</b>
Perte de valeur		
Valeur nette	-	10
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>1 803</b>	<b>1 806</b>
Perte de valeur		
Valeur nette	1 803	1 806
<b>Total valeur brute</b>	<b>1 930</b>	<b>1 972</b>
Perte de valeur	114	143
<b>Total valeur nette</b>	<b>1 816</b>	<b>1 829</b>
Dont :		
Groupe DUC	1 802	1 815
Verneil Participations	13	13
Financière DUC	1	1

Dans le poste dépôts et cautionnements figure notamment le fonds de garantie de l'affacturage de la société Duc qui représente 7% de l'encours clients cédé.

#### **6.4.4.6 Impôts différés actif**

Le groupe a activé des impôts différés actifs à hauteur de ses impôts différés passifs.

Le Groupe est titulaire, au 30 juin 2016, d'impôts différés actifs non comptabilisés à hauteur de :

- 10,6 millions d'euros correspondant aux reports déficitaires de Verneuil Finance ;
- 16 millions d'euros correspondant aux reports déficitaires du groupe DUC.

**6.4.4.7 Actifs non courants et groupes d'actif à céder détenus en vue de la vente et passifs inclus dans des groupes à céder**

Néant.

**6.4.4.8 Autres actifs courants**

Données en K€	31/12/2015	30/06/2016
Avances versées sur commande	122	700
Créances sur participations non consolidées ou consolidées par mise en équivalence	-	-
Créances sur sociétés apparentées	531	531
Créances fiscales et sociales	5 916	5 996
Autres créances diverses	1 954	2 040
Charges constatées d'avance	99	747
<b>Valeur brute</b>	<b>8 622</b>	<b>10 014</b>
A déduire : provision (1)	- 37	- 37
<b>Valeur nette</b>	<b>8 584</b>	<b>9 976</b>
Dont :		
Groupe Duc	8 015	9 415
Financière Duc	523	535
Vemeuil Participations	31	26
Détails :		
(1) sur créances diverses		
sur créances sur sociétés apparentées		

Les créances sur les sociétés apparentées concernent les positions en comptes courants avec :

Données en K€	31/12/2015	30/06/2016
Vemeuil & Associés	481	481
Casino de Paort La nouvelle	13	13
Foch Investissement	37	37
<b>Valeur brute</b>	<b>531</b>	<b>531</b>

#### **6.4.4.9 Capital**

Au 30 juin 2016, le capital social est composé de 1 099 265 actions (31.12.2015 : idem) d'une valeur nominale de 10 € chacune. Les statuts de la société ne prévoient pas de droits de vote double.

Le capital est ainsi réparti :

	31/12/2015	%	30/06/2016	%
Verneuil & Associés	989 385	90,00%	989 385	90%
Foch Investissement	10 643	0,97%	10 643	0,97%
Autres nomintatifs	15 005	1,37%	15 005	1,37%
Public	84 232	7,66%	84 232	7,66%
<b>TOTAL</b>	<b>1 099 265</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 099 265</b>	<b>100,00%</b>

#### **6.4.4.10 Endettement financier net**

L'endettement financier net défini par le Groupe correspond aux dettes financières inscrites au bilan sous les postes « Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit », courants comme non courants, diminués de la trésorerie et équivalents de trésorerie figurant à l'actif du bilan sous la rubrique du même nom, ainsi que des avances consenties par les associés, les minoritaires ou les sociétés apparentées inscrites en « Emprunts et dettes financières divers ».



Données en K€		31/12/2015	30/06/2016
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit non courants :</b>	<b>I</b>	<b>2 926</b>	<b>5 925</b>
Dont : Echéances à plus d'un an et moins de cinq ans		2 926	5 925
Echéances à plus de cinq ans		-	-
<b>Emprunts courants auprès des établissements de crédit:</b>	<b>II</b>	<b>20 136</b>	<b>23 927</b>
Dont : Découvert		20 096	21 747
Echéances à moins d'un an des emprunts bancaires		40	2 180
<b>Total Emprunts auprès des établissements de crédit ( I+II )</b>	<b>III</b>	<b>23 062</b>	<b>29 852</b>
Autre endettement à moins d'un an:			
Comptes courants des associés et des sociétés apparentées		9 277	9 833
	<b>IV</b>	<b>9 277</b>	<b>9 833</b>
<b>Endettement Brut (III+IV)</b>	<b>V</b>	<b>32 339</b>	<b>39 685</b>
Dont : taux fixe			
taux variable			
Trésorerie et équivalents de trésorerie :			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités		1 358	4 261
	<b>VI</b>	<b>1 358</b>	<b>4 261</b>
<b>Endettement financier net (V - VI)</b>		<b>30 981</b>	<b>35 423</b>

Données en K€	<1 an	2-5 ans	>5 ans	Total
Emprunts	2 180	5 925	0	8 105
Découverts *	21 747			21 747
Comptes courants *	9 833			9 833
<b>TOTAL</b>				<b>39 685</b>

\* crédit à moins d'un an renouvelable

Dans les concours bancaires courants est inclus l'affacturage de groupe Duc pour un montant de 17.334 K€ au 30 juin 2016 contre 18.204 K€ au 31 décembre 2015. A l'actif du bilan, l'affacturage reste inscrit en comptes clients, la gestion du poste clients étant conservée par la société Duc. La mise en place de l'affacturage constitue un moyen de financement des besoins de trésorerie du groupe Duc. Le poste client de DUC est quasi intégralement cédé (de même 31 décembre 2015).

Les coûts liés à l'affacturage s'élèvent pour le 1er semestre 2016 à :

- 143 K€ de charges financières (146 K€ pour le 1er semestre 2015)
- 50 K€ de commissions d'affacturage (50 K€ pour le 1er semestre 2015)

Les avances consenties par les associés ou sociétés apparentées portent, pour la plupart d'entre elles, intérêt au taux effectif moyen pratiqué par les établissements de crédit pour les prêts à taux variable aux entreprises d'une durée initiale supérieure à deux ans. Elles sont remboursables à moins d'un an. Elles concernent les sociétés suivantes :

Données en K€	31/12/2015	30/06/2016
Foch Investissements	3 051	3 650
Verneuil & associés	3 130	3 134
FD Conseils et Participations	991	991
CECAB	2 000	2 000
EEM	3	3
Divers autres	150	-
<b>TOTAL</b>	<b>9 325</b>	<b>9 777</b>

#### 6.4.4.11 Autres Passifs non courants

Données en K€	31/12/2015	30/06/2016
Dettes fiscales et sociales à plus d'un an	10 332	10 808
Dettes fournisseurs	350	352
Subventions restant à reprendre	759	
<i>Dont à plus d'un an et moins de cinq ans</i>	418	
<i>Dont à plus de cinq ans</i>	341	
Autre endettement à moins d'un an:	47	2
<b>Passifs non courants</b>	<b>11 488</b>	<b>11 162</b>
Dont :		
Groupe DUC	11 488	11 162
Autres (1)		

#### 6.4.4.12 Provisions non courantes

Données en K€	Restructuration	Indemnités de départ en retraite	Médailles du travail	Autres avantages à long tenue	Total
<b>Au 31/12/2015</b>	-	4 418	254	36	4 708
Augmentation		166	20		186
Variation par capitaux propres		625			625
Montants repris non utilisés					-
Montant repris utilisés		- 97	- 5		- 102
<b>Au 30/06/2016</b>	-	5 112	269	36	5 417
Dont :					
Groupe DUC	-	5 112	269	36	5 417

### 6.4.4.13 Autres dettes courantes

Données en K€	31/12/2015	30/06/2016
Avances et acomptes reçus	-	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4	
Créditeurs divers	1 659	669
Produits constatés d'avance	200	1 792
<b>Total</b>	<b>1 863</b>	<b>2 461</b>
Dont :		
Groupe DUC	1 296	2 390
Financière DUC	-	71
Verneuil Participations	567	-
	<b>1 863</b>	<b>2 461</b>

### 6.4.4.14 Informations sectorielles

L'information sectorielle est présentée sur la base de l'organisation interne du Groupe qui reflète les différents niveaux de risques et de rentabilité auxquels il est exposé. Par suite de la prise de contrôle par le Groupe de Société Française de Casinos, elle est principalement organisée en fonction du découpage suivant : la Société Française de Casinos (jeux virtuels, casinos et thermes), groupe Duc (volaille) et groupe VIKTORIA INVEST (investissements diversifiés).

#### 6.4.4.14.1 Analyse du capital investi

Données en K€	31/12/2015	%	30/06/2016	%
Capitaux propres	- 8 228	-29,79%	- 14 691	-55,78%
Impôts différés	21	0,08%	21	0,08%
Provisions courantes et non courantes	4 850	17,56%	5 583	21,20%
Endettement Financier Net	30 981	112,15%	35 423	134,50%
<b>Capitaux investis</b>	<b>27 624</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 337</b>	<b>100,00%</b>
Dont :		0,00%		0,00%
SFC	- 5 803	-21,01%	- 2 213	-8,40%
Groupe DUC	12 109	43,84%	8 050	30,57%
EEM	- 5 803	-21,01%	- 6 142	-23,32%
Verneuil Participations	28 182	102,02%	32 996	125,29%
Financière DUC			- 2 266	
Minoritaires	- 1 061	-3,84%	- 4 087	-15,52%
	<b>27 624</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 337</b>	<b>100,00%</b>

6.4.4.14.2 Analyse sectorielle du bilan

Données en K€	DUC	EEM	SFC	Autres filiales	30/06/2016
Ecarts d'acquisition -Goodwill	-				-
Immobilisations incorporelles	495				495
Immobilisations corporelles	22 736				22 736
Immeubles de placement	-				-
Participations dans des entités liées	-				-
Titres en mis en équivalence		2 513	3 578		6 091
Autres actifs financiers non courants	1 816			14	1 830
Autres actifs non courants	-				-
Autres passif non courants	- 11 162				- 11 162
Impôts différés	-				-
<b>ACTIFS (PASSIFS) NON COURANTS</b>	<b>13 884</b>	<b>2 513</b>	<b>3 578</b>	<b>14</b>	<b>19 989</b>
Actifs non courants et groupe d'actif à céder					-
Passif inclus dans des groupes destinés à la vente					-
<b>Actifs (passif) destinés à la vente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Actifs biologiques	6 898				6 898
Stocks et en-cours	8 173				8 173
Clients	20 034			2	20 036
Autres actifs courants	9 415			561	9 976
Actif d'impôt exigible	1				1
Fournisseurs	- 22 702			- 537	- 23 239
Dettes fiscales et sociales	- 12 885			- 153	- 13 038
Autres dettes courantes	- 2 390			- 71	- 2 461
Passif d'impôt exigible	-				-
<b>Actif moins passifs hors endettement net</b>	<b>6 544</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 198</b>	<b>6 346</b>
<b>Capitaux investis</b>	<b>20 429</b>	<b>2 513</b>	<b>3 578</b>	<b>- 184</b>	<b>26 337</b>

Données en K€	DUC	EEM	SFC	Autres filiales	31/12/2015
Ecarts d'acquisition -Goodwill	-				-
Immobilisations incorporelles	561				561
Immobilisations corporelles	22 440				22 440
Immeubles de placement	-				-
Participations dans des entités liées	-				-
Titres en mis en équivalence	-	2 852	3 524		6 376
Autres actifs financiers non courants	1 802			15	1 817
Autres actifs non courants	-				-
Autres passif non courants	- 11 488				- 11 488
Impôts différés	-				-
<b>ACTIFS (PASSIFS) NON COURANTS</b>	<b>13 315</b>	<b>2 852</b>	<b>3 524</b>	<b>15</b>	<b>19 706</b>
Actifs non courants et groupe d'actif à céder					-
Passif inclus dans des groupes destinés à la vente					-
<b>Actifs (passif) destinés à la vente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Actifs biologiques	6 714				6 714
Stocks et en-cours	9 824				9 824
Clients	20 908			2	20 910
Autres actifs courants	8 040			543	8 583
Actif d'impôt exigible	1				1
Fournisseurs	- 23 757			- 430	- 24 187
Dettes fiscales et sociales	- 11 912			- 153	- 12 065
Autres dettes courantes	- 1 296			- 567	- 1 863
Passif d'impôt exigible	-				-
<b>Actif moins passifs hors endettement net</b>	<b>8 522</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 604</b>	<b>7 918</b>
<b>Capitaux investis</b>	<b>21 837</b>	<b>2 852</b>	<b>3 524</b>	<b>- 589</b>	<b>27 624</b>

### 6.4.4.14.3 Eléments du compte de résultat

Données en K€	DUC	EEM	SFC	Verneuil Participations	Financière DUC	30/06/2016
Chiffre d'affaires	85 020					- 85 020
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>85 020</b>					<b>85 020</b>
Achats consommés	- 43 859					- 43 859
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours	- 999					- 999
Charges externes	- 25 553			- 83	- 9	- 25 645
Charges de personnel	- 16 055				-	- 16 055
Impôts et taxes	- 2 188			- 16	-	- 2 204
Dotation nette aux amortissements	- 1 360			-	-	- 1 360
Dépréciation d'actifs net des reprises	- 129					- 129
Provisions pour risques et charges	-					-
<b>autres charges</b>	- 79			- 11		- 90
autres produits (charges) exceptionnels	247					247
Transfert de charge et production immobilisée	-					-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>- 4 955</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 110</b>	<b>- 9</b>	<b>- 5 074</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	- 61					- 61
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>- 5 016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 110</b>	<b>- 9</b>	<b>- 5 135</b>
Résultat financier	- 331			36	- 52	- 295
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	- 88					- 88
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>- 5 436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 74</b>	<b>- 61</b>	<b>- 5 570</b>
Charge d'impôt sur le résultat	- 236					- 236
<b>RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>- 5 672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 74</b>	<b>- 61</b>	<b>- 5 806</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-					-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>- 5 672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 74</b>	<b>- 61</b>	<b>- 5 806</b>

Données en K€	DUC	EEM	SFC	Verneuil Participations	Financière DUC	31/12/2016
Chiffre d'affaires	180 609					- 180 609
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>182 321</b>					<b>182 321</b>
Achats consommés	- 110 608					- 110 608
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours	- 395					- 395
Charges externes	- 33 711			- 172	- 15	- 33 898
Charges de personnel	- 32 187					- 32 187
Impôts et taxes	- 3 668			- 32	- 3	- 3 703
Dotation nette aux amortissements	- 2 754					- 2 754
Dépréciation d'actifs net des reprises	- 38			- 13		- 51
Provisions pour risques et charges	- 76					- 76
<b>autres charges</b>	- 38					- 38
autres produits (charges) exceptionnels	- 316			- 55	35	- 336
Transfert de charge et production immobilisée	207					207
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>- 1 263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 272</b>	<b>17</b>	<b>- 1 518</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	2 050			68		2 118
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 204</b>	<b>17</b>	<b>600</b>
Résultat financier	- 106			11	-	- 117
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence		78	107			185
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>681</b>	<b>78</b>	<b>107</b>	<b>- 215</b>	<b>17</b>	<b>668</b>
Charge d'impôt sur le résultat	- 12					- 12
<b>RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>669</b>	<b>78</b>	<b>107</b>	<b>- 215</b>	<b>17</b>	<b>656</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	-					-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>669</b>	<b>78</b>	<b>107</b>	<b>- 215</b>	<b>17</b>	<b>656</b>

### **6.4.4.15 Engagements hors bilan**

#### *6.4.4.15.1 Engagements financiers donnés*

- Verneuil Finance est tenue personnellement et indéfiniment responsable des dettes sociales proportionnellement à sa quote-part dans le capital des Scpi Propierre, Valloire Investissement Pierre.
- Des garanties et privilèges ont été apportés lors du protocole de conciliation pour le remboursement du moratoire et de la créance CECAB de 552 K€.
- Nantissement de la marque DUC, des titres de Nutri-Bourgogne, et des titres de Foncière Duc.

#### *6.4.4.15.2 Engagements financiers reçus*

Le solde de l'emprunt de 376 K€ consenti par la Société générale le 22 avril 2008 garanti par la CECAB a été contre-garanti par Foch Investissement à la signature du protocole de conciliation.

#### *6.4.4.15.3 Engagements réciproques*

Par renouvellement du contrat de prêt en date du 3 février 2004, 4 300 titres PARTNER REGULARITE ont été mis à la disposition de la société Verneuil Finance par la société FINANCIERE DUC SA. Ce prêt est consenti pour une durée de 11 mois à compter du 4 février 2004, soit jusqu'au 3 janvier 2005 et est renouvelé par tacite reconduction. Il est rémunéré au taux linéaire de 4,21% l'an calculé sur la valeur des titres au 4 mars 2003.

Par convention en date du 28 décembre 2001, 4.462 titres IPBM ont été mis à la disposition de la société Verneuil Finance par la société FOCH INVESTISSEMENTS SNC. Ce prêt est consenti pour une durée de 11 mois à compter du 1er janvier 2002, soit jusqu'au 30 novembre 2002 et renouvelé par tacite reconduction. Ce prêt de titres est rémunéré au taux linéaire de 1,5 % l'an calculé sur la valeur des titres au 1er janvier 2002.

### **6.4.4.16 Informations relatives aux parties liées**

#### *6.4.4.16.1 Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction*

Néant

#### *6.4.4.16.2 Autres transactions avec les parties liées*

Les transactions avec les parties liées s'apprécient ainsi :

Données en K€		31/12/2015			30/06/2016		
		Charges	Produits	Créances (dettes)	Charges	Produits	Créances (dettes)
<b>VERNEUIL PARTICIPATIONS</b>							
Verneuil & Associés	Compte courant	6		- 3 173			- 3 134
	Fournisseur			-			
Foch Investissements	Compte courant			- 100			- 698
	Dettes diverses			- 56			- 56
FDCP	Compte courant	5		- 991			- 991
Port La Nouvelle	Compte courant			13			-
F. Gontier				-			
EEM	Compte courant			- 3			- 3
<b>GROUPE DUC</b>							
Foch Investissements	Compte courant			- 2 896			- 2 896
FDCP	Compte courant						
Verneuil & Associés	Compte courant						
Les Vergers (groupe EEM)	Compte courant						
<b>FINANCIERE DUC</b>							
Verneuil & Associés	Compte courant			481			481
Foch Investissements	Compte courant			37			37
Divers autres	Compte courant			- 64			- 64
<b>TOTAL</b>				- 6 752			- 7 324



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016**

# **Verneuil Finance**

Société Anonyme

49-51, rue de Ponthieu  
75008 Paris

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016**

Comptes consolidés résumés

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016

**JPA**  
7, rue Galilée  
75116 PARIS

**AUDITEM**  
118, rue de Vaugirard  
75006 PARIS

## **Verneuil Finance**

Société Anonyme  
49-51, rue de Ponthieu  
75008 Paris

---

# **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2016**

Comptes consolidés résumés  
Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société VERNEUIL FINANCE, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec

la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

La note 6.3.1 « Faits caractéristiques de la période et évènements postérieurs – Viktoria Invest » de l'annexe précise le contexte dans lequel les comptes de Viktoria Invest ont été arrêtés en appliquant le principe de continuité d'exploitation.

La note 6.3.2 « Faits caractéristiques de la période et évènements postérieurs – Groupe DUC », paragraphe 2 « Continuité d'exploitation » de l'annexe précise les hypothèses permettant d'assurer la continuité d'exploitation du Groupe Duc.

La note 6.4.1.2 « Méthodes comptables » de l'annexe précise la méthode retenue concernant l'application de la norme IFRS 5 pour l'établissement des comptes consolidés au 30 juin 2016.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris, le 14 septembre 2017

Les Commissaires aux comptes

<b>JPA</b>	<b>AUDITEM</b>
Jacques POTDEVIN	Hervé LE ROY